

## MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LAS PYMES: UN ENFOQUE INNOVADOR

*(FINANCIAL MANAGEMENT MODEL FOR THE ECONOMIC DEVELOPMENT OF SMEs: AN INNOVATIVE APPROACH)*

Aurora María Palmett Urzola

Magister Scientiarum en Gerencia de empresas Mención Finanzas (UNET). Ingeniera en Informática Mención Análisis de Sistemas (IUT). Licenciada en Contaduría Pública (UNELLEZ). Docente Dedicación tiempo convencional UNELLEZ – VPDS. Programa Académico El Piñal -Santa Bárbara. Barinas. Venezuela. Orcid.org/0000-0003-1701-9923. E-mail: [aurorapalmett@gmail.com](mailto:aurorapalmett@gmail.com).

Autor de correspondencia: Aurora Palmett. Email: [aurorapalmett@gmail.com](mailto:aurorapalmett@gmail.com)

**Recibido:** 06/11/2023 **Admitido:** 25/05/2024

### RESUMEN

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) para acceder a recursos financieros que les permitan fortalecer sus operaciones, deben plantearse los más óptimos mecanismos de financiamiento a fin de estimular su crecimiento. El propósito de esta investigación se basa en: Generar un modelo de gestión financiera para el crecimiento económico de las pymes del sector alimentos no perecederos del Municipio Fernández Feo del estado Táchira. Con la finalidad de mejorar las condiciones de apalancamiento para el sector a través de las instituciones financieras, enmarcado dentro de las políticas públicas del Estado Venezolano. El enfoque de la investigación es de carácter cuantitativo, permitiendo levantar información importante en el contexto natural donde ocurren los hechos, a través de la evaluación de fuentes documentales y la aplicación de una encuesta tipo cuestionario la cual se aplicarán a una muestra de 3 pymes quienes forman parte de la población objeto de estudio. Las técnicas de recolección de información fue un cuestionario de 20 ítems de carácter policotómicas. La validez se logrará a través del juicio de expertos y la confiabilidad por el método Alfa de Cronbach. El análisis será aplicado a través de la estadística descriptiva. A través de un enfoque multidisciplinario y una combinación de análisis teórico y práctico, que incluye estrategias para la obtención de financiamiento adecuado, la gestión eficiente del flujo de efectivo, la evaluación y mitigación de riesgos financieros, así como la implementación de sistemas contables y financieros sólidos. Este modelo busca proporcionar a las pymes una guía práctica y efectiva para impulsar su crecimiento económico sostenible, ya que les va a permitir a la gerencia de estas organizaciones acceder a fuentes de financiamiento para tener ventajas competitivas.

**Palabras Clave:** Gestión Financiera, Pyme, Políticas, Riesgos.

### ABSTRACT

Small and medium-sized enterprises (SMEs), in order to access financial resources that allow them to strengthen their operations, must consider the most optimal financing mechanisms to stimulate their growth. The purpose of this research is based on: Generating a financial management model for the economic growth of non-perishable food sector SMEs in the municipality of Fernández Feo in the state of Táchira. With the aim of improving the leverage conditions for the sector through financial institutions, framed within the public policies of the Venezuelan State. The research approach is quantitative, allowing for the collection of important information in the natural context where the events occur, through the evaluation of documentary sources and the application of a questionnaire survey which will be applied to a sample of 3 SMEs who are part of the study population. The information collection techniques used a 20-item polytomous questionnaire. Validity will be achieved through expert judgment and reliability through the Cronbach's Alpha method. The analysis will be applied through descriptive statistics. Through a multidisciplinary approach and a combination of theoretical and practical analysis, including strategies for obtaining adequate financing, efficient cash flow management, evaluation and

mitigation of financial risks, as well as the implementation of solid accounting and financial systems. This model seeks to provide SMEs with a practical and effective guide to boost their sustainable economic growth, as it will allow the management of these organizations to access sources of financing to gain competitive advantages.

**Keywords:** Financial Management, SMEs, Policies, Risks.

## **INTRODUCCIÓN**

Uno de los problemas frecuentes que presentan las pequeñas y medianas empresas (Pyme) es el acceso a recursos financieros, lo cual impide fortalecer sus operaciones para estimular el crecimiento de sus actividades. De igual manera, se destaca la necesidad de superar las debilidades que presentan para fortalecer su permanencia en sus sectores de actividad; más aún, en el entorno económico que se desempeñan hoy en día los negocios a escala internacional, con la presencia ineludible de la globalización, todas las organizaciones empresariales están expuestas a un conjunto de oportunidades y amenazas, que deben ser gestionadas adecuadamente para la supervivencia del negocio, las Pyme no escapan de este escenario.

Considerando la importancia de este tipo de empresas para la generación de empleo, así como su contribución a una mejor distribución del ingreso, es necesario que los programas de investigación auspiciados por los sectores académicos, continúen realizando trabajos de alto impacto que contribuyan a detectar y superar las debilidades que presentan estas, de tal manera que los resultados obtenidos en cada estudio permitan la planificación, así como

también la ejecución de líneas de acción, orientadas al fortalecimiento de estos negocios.

El enfoque de la investigación es de carácter cuantitativo, permitiendo levantar información importante en el contexto natural donde ocurren los hechos, a través de la evaluación de fuentes documentales y la aplicación de una encuesta, las cuales se aplicarán a una muestra de 3 pymes. El propósito general de esta investigación se basó en: Generar un modelo de gestión financiera para el crecimiento económico de las pymes del sector alimentos no perecederos del Municipio Fernández Feo del estado Táchira.

Con la finalidad de mejorar las condiciones de apalancamiento para el sector a través de las instituciones financieras, enmarcado dentro de las políticas públicas del Estado Venezolano, además este modelo deberá abordar los desafíos financieros específicos que enfrentan las PYMES, proporcionar pautas claras y prácticas recomendadas para la planificación financiera, la gestión del capital de trabajo, la evaluación de riesgos y la toma de decisiones financieras estratégicas. En este orden de ideas, la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas (PYMES) desempeña un papel crucial en su supervivencia y crecimiento. Sin embargo, muchas PYMES enfrentan desafíos significativos en este ámbito, lo que puede

limitar su capacidad para alcanzar su máximo potencial. Por esta razón, la investigación sobre los efectos de la gestión financiera en las PYMES se vuelve cada vez más relevante y necesaria. Este estudio busca profundizar en el impacto de una gestión financiera efectiva o deficiente en el desempeño y desarrollo de las PYMES, así como en la identificación de estrategias y prácticas que puedan mejorar su situación financiera. Por tanto, se espera que el desarrollo de este modelo contribuya a mejorar su competitividad, promover su crecimiento sostenible, facilitar su acceso al financiamiento, fortalecer la capacidad para enfrentar riesgos financieros y fomentar su contribución al desarrollo económico local y nacional.

## FUNDAMENTOS TEÓRICOS

### Eje problematizador

En el contexto económico mundial se puede decir que, las pymes representan más del 95% del total de las empresas a nivel internacional, tienen ciertas ventajas que le permiten adaptarse fácilmente a los cambios relacionados con su desarrollo, razón por la cual justifica cualquier inversión que realicen los gobiernos en proyectos apoyo dirigido a este sector. Es importante mencionar, que las mismas deben enfrentar grandes retos para superar sus debilidades, donde el acceso al financiamiento ofrece oportunidades solo a grandes empresas, estos obstáculos comenzaron a evidenciarse con mayor fuerza en la crisis financiera de 2008, donde se hace más imperiosa la necesidad de que

lo estados refuercen el apoyo a las Pymes garantizándoles no sólo el acceso al financiamiento sino también a los mercados nacionales e internacionales. Al mismo tiempo según el Instituto Nacional de Estadística (INE) 2008, afirma que:

La fuerte crisis económica por la cual viene atravesando Venezuela en los últimos años, ha ocasionado estancamiento e incremento de la tasa de desempleo, puesto que en la actualidad las Pymes constituyen el 60% de la fuerza laboral, las cuales producen el 25% del producto interno bruto (PIB), el 58% de la producción y servicios, es por ello, que se han convertido en el motor del desarrollo de la economía (p.10).

Sin embargo, ha sido el sector más afectado por la situación económica, debido a que se han incrementado las barreras que impiden el acceso al crédito bancario, lo que trae como consecuencia mayor encarecimiento de los costos de financiamiento, aunado a menor disponibilidad de recursos, razón por la cual las Pymes deben competir en desigualdad de condiciones con las empresas de mayor tamaño, puesto que estas últimas poseen mayor músculo financiero. Otro de los factores negativos del mercado ha sido el aumento de la morosidad, la caída de los mercados bursátiles, el deterioro de la economía global, impactando con mayor intensidad la nación. Todo este conjunto de debilidades suele ser resumido en dos factores: falta de conocimiento y falta de acceso a los organismos de financiamiento.

Por lo tanto, en la mayoría de los países de Latinoamérica, se ha observado en los últimos años un importante incremento del número de pequeñas y medianas empresas (PYMES), debido principalmente a las reformas económicas implementadas en cada Estado latinoamericano. Al mismo tiempo, la fuerte crisis económica experimentada en estos países desde la década pasada, obligó a realizar cambios estructurales de gran magnitud, tanto en los aspectos económicos, políticos como sociales; desencadenando un alto crecimiento del nivel de desempleo, provocando de ésta manera el nacimiento de un gran número de nuevas pequeñas y medianas empresas.

Según Ferraro y Goldstein (2011) históricamente la PYME ha sido afectada por la carencia de fondos propios, aunado a los obstáculos que ha venido enfrentando al momento de obtener créditos a largo plazo, en conjunto con su capacidad para negociar condiciones favorables con la banca. Es por ello que, en la mayoría de los países de Latinoamérica la actuación de las pymes frente al crédito tiene rasgos comunes; en general, son pocas las empresas que solicitan crédito bancario y, al mismo tiempo, existe un bajo porcentaje de aprobación de las que efectivamente lo piden.

Así mismo Ferraro y Goldstein (ob. cit.) establecen que las principales razones encontradas son las altas tasas de interés, la falta de garantías, los trámites burocráticos y la disponibilidad de recursos propios, debido a la

imposibilidad de cumplir con los requisitos de las entidades financieras, en muchos casos se recurre al autofinanciamiento; entre las fuentes externas sobresale el financiamiento de proveedores. También, el uso de las tarjetas de crédito, pese a sus elevados costos, como fuentes de financiamiento y liquidez, incluso para apalancar inversiones. Es importante mencionar que, según García (2009):

La administración del capital de trabajo es un factor determinante de competitividad y posicionamiento de los productos de las Pymes, la cual incluye todos los aspectos de administración de activos, pasivos corrientes, y la supervivencia de la empresa a largo plazo. (p. 26)

En este mismo orden de ideas, el manejo adecuado del capital de trabajo se convierte en un factor clave para el mejoramiento de la calidad y el logro de mayor competitividad en mercados altamente globalizados, estabilidad financiera en las operaciones y reducción de costos. Bajo las perspectivas planteadas anteriormente se presenta el caso de las pymes del sector alimentos no perecederos las cuales son objeto de estudio, la situación actual no le ha sido muy favorable en el sentido de que los precios aumentaron considerablemente. Tal situación, hace que las empresas para poder vender sus productos y competir con las grandes compañías que acaparan el mercado nacional, se ven en la necesidad de dar facilidades de pago a sus clientes para que puedan efectuar sus compras. Es importante señalar que las empresas

manejar varios tipos de clientes, a los cuales, de acuerdo a su cumplimiento en el pago, se les prolonga el crédito progresivamente hasta un mes.

Dentro de este contexto, el problema que se suscita actualmente dentro de las Pymes comerciales de la localidad para realizar la compra de los productos a sus proveedores, es la inexorable necesidad de cumplir con las obligaciones de contado, para que así se haga efectivo el despacho de la mercancía por parte de los proveedores a estas empresas. Además, cabe destacar que con las dificultades económicas que se vive en Venezuela y la imperante necesidad que tiene las empresas comerciales de mantener su posición en el mercado nacional, muchas veces han tenido que aumentar su capital, y sin embargo; hay momentos en que la mayoría del dinero no está disponible, lo que dificulta el manejo de cartera que equilibre la entrada y salida de efectivo en las empresas trayendo como consecuencia el inadecuado desenvolvimiento en las finanzas de las compañías, debido a que tanto los despachos a clientes, como también las compras a los proveedores se paralizan, creando inconvenientes para el flujo de caja en el ciclo de comercialización.

De allí la necesidad de evaluar la posición financiera de las mismas y más específicamente las pertenecientes al sector alimentos en el Municipio Fernández Feo, del Estado Táchira, con el objeto de identificar sus puntos fuertes y

débiles actuales y sugerir acciones para que la empresa aproveche los primeros y corrija las áreas problemáticas en el futuro. Es importante destacar que el crecimiento de las empresas, el rendimiento para los accionistas, los márgenes de utilidad, el rendimiento sobre el patrimonio, son medidas de desempeño financiero que se pueden determinar analizando los estados financieros de una compañía. La finalidad de los créditos a las Pymes es atender las necesidades de financiamiento de los pequeños y medianos empresarios tanto en el sector formal como informal incentivando la inversión en las actividades comerciales, productivas y servicios; orientado a la financiación de capital de trabajo o activo fijo.

Dentro de este orden de ideas, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) desempeñan un papel crucial en el desarrollo económico de un país, contribuyendo a la generación de empleo, la innovación y el crecimiento empresarial. Sin embargo, muchas PYMES enfrentan desafíos en su gestión financiera que limitan su capacidad para alcanzar su máximo potencial y contribuir de manera efectiva al desarrollo económico. Entonces se puede decir que la situación problemática radica en la falta de un modelo de gestión financiera adecuado y adaptado a las necesidades específicas de las PYMES, lo que resulta en deficiencias en la planificación financiera, la gestión del capital de trabajo, la evaluación de riesgos y la toma de decisiones financieras estratégicas. Esta falta de una gestión

financiera sólida y efectiva puede llevar a problemas de liquidez, dificultades para acceder a financiamiento, ineficiencia operativa y pérdida de oportunidades comerciales.

Además, las PYMES a menudo carecen de recursos financieros y capacidades especializadas para implementar prácticas financieras sofisticadas utilizadas por grandes empresas. Esto hace que sea aún más crucial desarrollar un modelo de gestión financiera que sea práctico, accesible y orientado a las necesidades y limitaciones específicas de las PYMES. Por tanto, este modelo deberá abordar los desafíos financieros específicos que enfrentan las PYMES, proporcionar pautas claras y prácticas recomendadas para la planificación financiera y la gestión del capital de trabajo

### **Pequeña y Mediana Empresa**

En Venezuela la definición de Pyme se basa en el número de trabajadores que tiene la empresa y en su promedio de ventas anuales, de conformidad con lo establecido mediante el Decreto con Rango y Fuerza de Ley para la Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria y Unidades de Producción Social, publicado en Gaceta Oficial N° 38.999 en fecha 21 de agosto de 2008, el cual establece en su artículo 5:

Artículo 5. Se entiende por:

Pequeña y Mediana Industria: Toda unidad organizada jurídicamente, con la finalidad de desarrollar un modelo económico productivo

mediante actividades de transformación de materias prima en insumos, en bienes industriales elaborados o semielaborados, dirigidas a satisfacer las necesidades de la comunidad.

Se considerará Pequeña Industria aquellas que tengan una nómina promedio anual de hasta cincuenta (50) trabajadores y con una facturación anual de hasta cien mil Unidades Tributarias (100.000 U.T.)

### **Capital de trabajo**

Según Rodríguez (2005), El término Capital de Trabajo se usa para designar al capital total requerido por la operatoria de la empresa para cumplir con su ciclo productivo, independientemente de cómo se lo financie. También se lo usa para referirse a la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. Su mayor aporte radica en el énfasis que le imprime a los problemas financieros a largo plazo, que es uno de los aspectos más significativos de las finanzas de las empresas, lamentablemente a menudo descuidado.

En efecto, las variaciones que ocurren en el capital de trabajo surgen como una resultante, muchas veces, de la administración de los ítems de largo plazo. Un aumento de aquél puede representar que se están financiando activos corrientes permanentes, de largo plazo, con fondos también permanentes. Por el contrario, una baja en el capital de trabajo significa que muy probablemente se están financiando activos corrientes permanentes con fondos a corto plazo.

## **Rentabilidad**

Según García (2009), se entiende por rentabilidad el beneficio que un inversionista espera por el sacrificio económico que realiza comprometiendo fondos en una determinada alternativa. Es la medida de productividad de los fondos comprometidos con un negocio y desde el punto de vista de análisis a largo plazo de la empresa, donde lo importante es garantizar su permanencia y crecimiento y por ende, el aumento de su valor, es un aspecto muy importante a tener en cuenta. La administración de la empresa es la responsable de la utilización de los recursos que los accionistas le dan, es por ello que existe una relación entre rentabilidad y el Riesgo. Mientras mayor sea el riesgo percibido por el inversionista, mayor será la rentabilidad que éste esperará de su inversión.

## **Financiamiento**

Una fuente de financiamiento es la manera de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso. (Córdoba, 2012 p.310). El financiamiento se concibe como el proceso que permite obtener recursos financieros. Por ello, las instituciones financieras que lo aportan deben analizar la obtención de fondos, el incremento de los costos por financiamiento, los efectos de este sobre la estructura financiera de la empresa, así como la utilización de los fondos durante el proceso de inversión. (Ortega, 2008:234).

## **METODOLOGÍA**

La investigación se centra en el enfoque cuantitativo, el cual permite comprender el fenómeno de estudio, el cual es definida por Silva (2007), quien indica al respecto que es la:

Construcción de un conocimiento de la realidad social y cultural desde el punto de vista de quienes la producen, la reproducen y la viven. Metodológicamente, implica asumir un carácter dialógico con creencias, mentalidades, mitos, prejuicios y sentimientos, que son aceptados como elementos de análisis para producir conocimiento sobre la realidad humana. (p.23)

Desde estas visiones, la investigación cuantitativa permitirá a la investigadora centrar su atención en el escenario natural donde ocurren los hechos a fin de comprender, interpretar y examinar la situación problemática tal y como acontece, desde la perspectiva de quienes la viven. Es por esto que, la presente investigación tiene fundamentación en el enfoque cuantitativo ya que se pretende medir la relación existente entre las variables: Capital de trabajo, liquidez y rentabilidad. En este sentido, se utilizará la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente el mismo confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de estadísticas para establecer con exactitud, patrones de comportamiento en una población (Barragán, 2003).

Es así, como el escenario de la investigación se ubicó en las pymes del sector alimentos no perecederos del Municipio Fernández Feo, Estado Táchira. Cuyo propósito es: Generar un modelo de gestión financiera para el crecimiento económico de las pymes del sector alimentos no perecederos del Municipio Fernández Feo del estado Táchira. Adicionalmente, permitirá a la gerencia el crecimiento de sus capacidades, actitudes y valores, así como el desarrollo de competencias que le permitan contribuir con la gerencia del siglo XXI y asumir retos en los cambios y transformaciones del país. La investigación se enmarca en se enmarca dentro del paradigma cuantitativo, ya que la investigación está basada en identificar y comparar los elementos clave de los modelos financieros existentes sumado a esto, se busca la interpretación y cuantificación de los datos obtenidos a través del instrumento.

En cuanto a la población y muestra se eligieron a través de una muestra intencional, la cual estuvo representada por tres (3) pymes del sector alimentos no perecederos, en este caso gerentes y administradores, quienes son los que manejan la parte financiera, cuya categorización estuvo conformada por algunos rasgos que determinan claramente su experiencia en el campo económico financiero.

## **ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

En el desarrollo de este enfoque innovador, como lo es el modelo de gestión financiera para

el desarrollo económico de las PYMES, es importante considerar varios aspectos claves. En primer lugar, se debe diversificar las fuentes de financiamiento disponibles para las empresas. Tradicionalmente, las PYMES han dependido en gran medida de préstamos bancarios, lo cual puede resultar limitante y restrictivo. Es fundamental explorar alternativas como el capital de riesgo y otras formas de financiamiento colectivo que permitan a las PYMES acceder a capital adicional y diversificar sus fuentes de ingresos.

Además, la adopción de tecnologías financieras emergentes puede tener un impacto significativo en la gestión financiera de las PYMES. La implementación de soluciones como la automatización de procesos financieros puede mejorar la eficiencia operativa, reducir los costos y proporcionar información en tiempo real para una toma de decisiones financieras más efectiva. Asimismo, el uso de análisis financiero avanzado puede ser una estrategia poderosa para las PYMES, ya que mediante este las empresas pueden identificar patrones, tendencias y áreas de mejora en su desempeño financiero.

## **CONCLUSIONES**

Esta investigación ha demostrado que un enfoque innovador en el modelo de gestión financiera para las PYMES puede tener un impacto significativo en su desarrollo económico. Al diversificar las fuentes de financiamiento, adoptar tecnologías financieras emergentes y utilizar un análisis financiero

avanzado, las PYMES pueden fortalecer su posición financiera y contribuir al desarrollo económico sostenible.

Por ello, según las entrevistas realizadas, los sujetos informantes consideran que la clave principal para lograr un crecimiento económico exitoso en una pyme es la capacidad de adaptación y flexibilidad. Las pymes deben estar dispuestas a adaptarse rápidamente a los cambios del mercado, a adoptar nuevas tecnologías, a identificar oportunidades y a tomar decisiones estratégicas oportunas. Además, es importante tener una mentalidad abierta hacia la innovación y la mejora continua, así como estar dispuesto a asumir riesgos calculados. La capacidad de adaptación permite a las pymes mantenerse competitivas y aprovechar las oportunidades de crecimiento que se presenten.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- García. 2009. Evaluación de la administración del capital neto de trabajo de las instituciones de salud, caso: Clínicas de San Cristóbal. Tesis de grado.
- Barragán, R. 2003. Guía para la formulación y ejecución de proyectos de investigación. (3era edición) La Paz Bolivia: Fundación Programa de Investigación Estratégica de Bolivia.
- Decreto con Rango y Fuerza de Ley para la Promoción y Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria y Unidades de Producción Social, publicado en Gaceta Oficial N° 38.999 en fecha 21 de agosto de 2008.
- Rodríguez, P. D. 2016. Gestión Financiera en Pymes. Revista Publicando, 3(8), 588-596. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833410>.

- Silva, J. 2007. Metodología de la investigación: elementos básicos. Caracas: Co-Bo.
- Tójar, J. 2006. Investigación cualitativa comprender y actuar. Madrid: La Muralla